

ПОЛИТИКА

на УД „Елана Фонд Мениджмънт“ АД за третиране на конфликт на интереси

1. ВЪВЕДЕНИЕ

Тази Политика се приема с цел спазване от страна на УД „ЕЛАНА Фонд Мениджмънт“ АД на изискванията на приложимото законодателство относно третиране на конфликти на интереси при предоставяните от Управляващото дружество услуги съгласно неговия лиценз.

Управляващото дружество:

1. следва да са организирани и структурирани така, че да свеждат до минимум риска от накърняване на интересите на колективните инвестиционни схеми и алтернативните инвестиционни фондове, които управлява (по-долу предприятия за колективно инвестиране или ПКИ), или на клиентите, на които се предоставят допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ поради конфликт на интереси между управляващото дружество и неговите клиенти, между двама от неговите клиенти, между един от клиентите и ПКИ или между две управлявани от него ПКИ;

2. избягват конфликт на интереси, а когато не може да бъде избегнат, да гарантират, че ПКИ са третирани справедливо.

Целта на настоящата политика е:

1. във връзка с дейностите по управление на колективния портфейл, съответно допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, извършвани от Управляващото дружество, да определи обстоятелствата, които представляват или могат да породят конфликт на интереси, водещи до значителен риск от увреждане на интересите на ПКИ или на един или повече клиенти;

2. опише процедурите и мерките, прилагани от Управляващото дружество с цел управление на конфликта на интереси;

3. във връзка с факта, че Управляващото дружество е част от групата ЕЛАНА, да посочи видовете конфликт на интереси, свързани със структурата на групата ЕЛАНА и дейността на останалите членове на групата, както и да посочи мерките, които се предприемат с цел предотвратяване на конфликт на интереси и управление на тези случаи, които могат да увредят интереса на клиенти на Управляващото дружество.

Управляващото дружество е част от групата на ЕЛАНА Финансов Холдинг.

2. ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЗА КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ. ВИДОВЕ КОНФЛИКТ НА ИНТЕРЕСИ

Конфликт на интереси е ситуация, която възниква във връзка с извършване на услуги и дейности, включени в предмета на дейност на Управляващото дружество и която може да накърни интереса на клиент, чиято дейност и/или портфейл Дружеството управлява, или на инвеститор в ПКИ, управлявано от Дружеството.

С цел да се установят видовете конфликт на интереси при извършване на услуги и дейности от Управляващото дружество и които биха могли да са в ущърб на клиента, в т.ч. на предпочитанията му във връзка с устойчивостта както са определени в чл. 2, т. 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565, Управляващото дружество отчита дали то или заинтересовано лице попада в някоя от следните хипотези, независимо дали в резултат на предоставянето на услуги по колективно управление на портфейл или по друг начин, наличието на които може да увреди интереса на клиент:

1. управляващото дружество или заинтересовано лице може да реализира финансова печалба или да избегне финансова загуба за сметка на ПКИ или на друг клиент;

2. управляващото дружество или заинтересовано лице има интерес от резултата от предоставяната на ПКИ или на друг клиент услуга или дейност или от осъществяваната от името на ПКИ или друг клиент сделка, който е различен от интереса на ПКИ или съответния клиент;

3. управляващото дружество или заинтересовано лице имат финансов или друг стимул да предпочетат интереса на друг клиент или група клиенти пред интересите на ПКИ или клиента, на когото се предоставят допълнителни услуги;

4. управляващото дружество или заинтересовано лице извършват същите дейности за ПКИ и за друг клиент или клиенти, които не са ПКИ, съответно извършват същата стопанска дейност както клиентът;

5. управляващото дружество или заинтересовано лице получава или ще получи от лице, различно от ПКИ, съответно от клиента, стимул във връзка с предоставената на ПКИ, дейност по колективно управление на портфейл, съответно предоставената на клиент допълнителна услуга по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, под формата на парични или непарични облаги или услуги.

При определянето на видовете конфликт на интереси Управляващото дружество отчита и следните фактори:

1. интересите на самото Управляващо дружество, включително произтичащите от принадлежността му към група или от извършването на услуги и дейности, интересите на клиентите и задълженията на Управляващото дружество към ПКИ, съответно клиенти на които се предоставят допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ;

2. интересите на управляваните от дружеството ПКИ, съответно на клиенти на които се предоставят допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, в т.ч. предпочитанията във връзка с устойчивостта както са определени в чл. 2, т. 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565.

При извършване на услуги и дейности, съгласно предмета си на дейност, Управляващото дружество предприема всички необходими действия за установяване на потенциалните конфликти на интереси включително, но не само, когато :

а) заинтересовано лице и Управляващото дружество са страни по сделка;

б) заинтересовано лице и ПКИ или друг инвеститор, чиято дейност и/или портфейл Управляващото дружество управлява са страни по сделка;

в) заинтересовано лице е оказало влияние върху вземането на решение за сключване на конкретна сделка за сметка на Управляващото дружество, ПКИ или друг инвеститор;

г) личните финансови интереси на заинтересовано лице са в конфликт с финансовите интереси на Управляващото дружество, ПКИ или на други клиенти на които се предоставят допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ.

С оглед извършваните от Управляващото дружество дейности конфликти на интереси могат да възникнат в следните неизчерпателно посочени случаи:

1. управляващото дружество или заинтересовано лице е придобило или може да придобие финансови инструменти или извършва сделка за собствена сметка с финансови инструменти, чието закупуване препоръчва на клиентите си, ако от покупката управляващото дружество или заинтересованото лице реализира печалба за сметка на ПКИ, съответно клиент, на когото се предоставят допълнителни услуги (напр. управляващото дружество или заинтересованото лице ще продаде на клиента финансови инструменти от своя портфейл на изгода цена или впоследствие ще закупи финансовите инструменти от клиента);
2. е предвидено специално възнаграждение за управляващото дружество или заинтересовано лице ако препоръчва на клиенти сделки с определени финансови инструменти и те се осъществяват (напр. от емитента на финансовите инструменти или от техен притежател);
3. управляващото дружество съветва свой клиент да закупи (продаде) финансови инструменти, които друг негов клиент желае да продаде (закупи);
4. управляващото дружество съветва свой клиент да закупи (продаде на определено от дружеството лице) финансови инструменти с цел управляващото дружество или негов клиент да окаже влияние при упражняване на правото на глас по финансовите инструменти;
5. управляващото дружество сключва сделки при управление на портфейл с финансови инструменти, издадени от ПКИ, управлявани от дружеството или от негови клиенти;
6. управляващото дружество сключва сделки при управление на портфейл с финансови инструменти, с които управляващото дружество или заинтересовано лице сключва или е сключило сделки за собствена сметка;
7. управляващото дружество сключва сделки за собствена сметка с финансови инструменти – предмет на инвестиционна консултация или включени в управляван портфейл;
8. управляващото дружество обслужва клиенти с конкуриращи се интереси, вкл. при управление на портфейл на повече клиенти;
9. управляващото дружество предоставя услугите инвестиционна консултация или управление на портфейл и същевременно препоръчва закупуването или предлага финансови инструменти, емитирани от управляваните ПКИ.

3. ЗАИНТЕРЕСОВАНИ ЛИЦА

По смисъла на настоящата политика „заинтересовано лице“ означава, според случая: „съответно лице“ по смисъла на чл. 2 от [Делегиран регламент \(ЕС\) 2017/565](#) или лице, което работи по договор за управляващото дружество или лице, пряко или косвено свързано чрез упражняване на контрол върху управляващото дружество.

Лица, които работят по договор за Управляващото дружество са:

- а) членовете на Съвета на директорите на Управляващото дружество;

б) служител на Управляващо дружество, както и всяко друго физическо лице, чиито услуги са под контрола на управляващото дружество и които имат пряко отношение към колективното управление на портфейла от Управляващото дружество;

в) физическо лице, което пряко участва в предоставянето на услуги на управляващото дружество съгласно договор за делегиране на трета страна на дейности и функции по управление на колективния портфейл от управляващото дружество.

4. УПРАВЛЕНИЕ НА КОНФЛИКТИ НА ИНТЕРЕСИ

С оглед избягване на конфликт на интереси при осъществяване дейността на Управляващото дружество се спазват следните основни принципи:

1. **Безконфликтност** – управляващото дружество и заинтересованите лица не трябва да се поставят в позиция, при която техните интереси се сблъскват с тези на клиента, а ако това се случи, следва да е отдава предимство на интересите на клиента;
2. **Равно третиране и лоялност** – управляващото дружество и заинтересованите лица винаги действат в интерес на клиента. Управляващото дружество избягва ситуации, в които интересът на един клиент влиза в конфликт със задълженията към друг клиент.
3. **Конфиденциалност** - управляващото дружество не ползва в своя полза или в полза на друго лице, вкл. друг клиент, поверителна информация, която е получило, действайки от името на свой клиент.

Управляващото дружество предприема мерки, които да гарантират, че заинтересованите лица, участващи в дейности, свързани с конфликт на интереси, действат независимо с оглед избягване на риска от увреждане интересите на ПКИ или клиент, на когото се предоставя допълнителна услуга.

Политики и процедури

Управляващото дружество приема в писмена форма, прилага и поддържа ефективна процедура за третиране на конфликти на интереси, която подлежи на регулярен преглед.

Най-добро изпълнение

Управляващото дружество приема и прилага политика и организационни правила, които осигуряват изпълнение на задължението му да действа в най-добър интерес за управляваните от него ПКИ при сключване на сделки за сметка на съответното ПКИ и при избора на инвестиционен посредник, чрез който се изпълняват инвестиционните решения.

Обмен на информация

При осъществяване на дейности, при които може да се породи конфликт на интереси, информация и документи, свързани с тези дейности не се предоставя на служители, ангажирани други дейности. Забраната може да се преодолее само по решение на управителния орган, при наличие на достатъчно основания за това.

Обособен надзор

Дейността на Управляващото дружество е организирана в шест отдела, всеки от които има свой независим ръководител, отговорен пред Съвета на директорите. Лицата, участващи в дейности, при които може да се породи конфликт на интереси, са в йерархическа подчиненост на прекия ръководител.

Възнаграждения

Управляващото дружество има изработена система, която обвързва възнагражденията и бонусите с резултатите на дружеството, без това да води до конфликт на интереси. В случай че въпреки това се стигне до хипотеза на конфликт на интереси, дружеството не изплаща съответното възнаграждение.

Предотвратяване и ограничаване на неуместно влияние

Управляващото дружество предприема мерки за предотвратяване на случаи, в които дадено лице упражнява неуместно влияние начина, по който лице, посочено в раздел 3, извършва своята дейност. Лице по раздел 3, което смята, че спрямо него се упражнява неуместно влияние, разкрива това обстоятелство пред ръководителя на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“.

Лични сделки

С цел избягване на хипотези, потенциално пораждащи конфликт на интереси, свързани със злоупотреба с вътрешна информация или друга поверителна информация за клиенти или сделки със или за клиенти, Управляващото дружество е приело правила за личните сделки с финансови инструменти на членовете на съвета на директорите, на инвестиционните консултанти, работещи по договор за управляващото дружество, на служителите и свързаните с тях лица.

Предпочитания във връзка с устойчивостта при допълнителните услуги инвестиционна консултация и доверително управление на портфейл

Когато предоставя допълнителните услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ Управляващото дружество: (1) ясно отграничава продуктите, които могат да бъдат препоръчвани на клиента в зависимост от индивидуалните му предпочитания във връзка с устойчивостта както са определени в чл. 2, т. 7 от Делегиран регламент (ЕС) 2017/565 и продуктите които не притежават такива специфични характеристики и (2) не препоръчва и не предприема търгуване с финансови инструменти, които не са съобразени с изразените от клиента предпочитания във връзка с устойчивостта.

Мерки относно ефикасно управление на конфликтите на интереси, произтичащи от привеждането в действие на стрес тестовете за ликвидност на управляваните договорни фондове

Управляващото дружество предприема необходимите мерки срещу възникване на конфликт на интереси с цел осигуряване независимото функциониране на звеното за управление на риска, включително от функцията по управление на портфейл, във връзка с провеждане на стрес тестовете за ликвидност, като тези мерки включват следното:

1. предотвратяване предоставянето на възможност на други страни, като персонал за управление на портфейли или трети лица, на които са делегирани функции по управление на портфейли, да упражняват неправомерно влияние върху изпълнението на стрес тестовете за ликвидност, включително разчитане на решения, свързани с ликвидността на активите. Членовете на Съвета на директорите, които са ангажирани с функции в отдел „Управление на активи“ не участват в гласуването относно приемането, прегледа и промените на политиките за провеждане на стрес тестовете за ликвидност на управляваните договорни фондове;

2. управление на информацията относно стрес тестовете. Ако информацията се споделя с клиент, следва да се гарантира, че това не би било в противоречие със задължението на

Управляващото дружество да третира справедливо всички инвеститори по начина, по който оповестява информацията относно съответния фонд.

Разкриване на конфликти на интереси

Ако въпреки прилагането на политиката за третиране на конфликти на интереси продължава да съществува риск за клиент или инвеститор, Управляващото дружество не може да извършва дейност за тяхна сметка, ако не ги е информирало за общото естество и/или източници на потенциалните конфликти на интереси, с оглед взимане на обосновано инвестиционно решение.

Управляващото дружество не може да взема инвестиционни решения и да дава нареждания, дори и да са в рамките на инвестиционните цели и стратегия на лицето, чиято дейност или портфейл управлява, ако не е информирало по подходящ начин това лице за потенциален конфликт на интереси.

5. РЕГИСТЪР

Управляващото дружество поддържа и актуализира регистър на видовете дейности по колективно управление на портфейл, извършвани от него или от негово име, съответно допълнителни услуги по чл. 86, ал. 2 от ЗДКИСДПКИ, при който е възникнал конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на едно или повече ПКИ или друг клиент или, в случай на управление на дейността по колективно управление на портфейл, може да възникне конфликт на интереси, пораждащ значителен риск от увреждане на интересите на едно или повече ПКИ или друг клиент.

6. КОНТРОЛ ПО ИЗПЪЛНЕНИЕТО

Контролът по изпълнението на тази политика се възлага на ръководителя на отдел „Вътрешен контрол и нормативно съответствие“.

7. ПРИЕМАНЕ, ПРЕГЛЕД И АКТУАЛИЗАЦИЯ НА ПОЛИТИКАТА

Политиката за третиране на конфликт на интереси се приема от Съвета на директорите на Управляващото дружество.

Съветът на директорите извършва ежегоден преглед на политиката.

Актуалната редакция на политиката е одобрена от Съвета на директорите на Управляващото дружество на 17.01.2023 г.